

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %

09:00 HDP (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,3 %

Eurozóna:

11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %

11:00 CPI odhad (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

14:30 Osobní příjem (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %

14:30 Osobní výdaje (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - konečný): očekávání trhu: 97,9, předchozí hodnota: 97,9

Akciový výhled

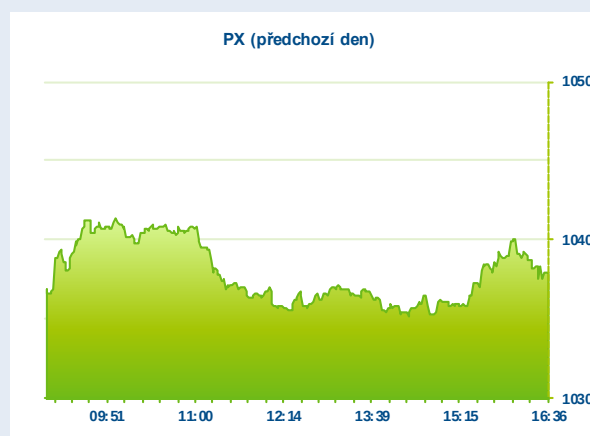
V poslední obchodní den kvartálu lze na akciových trzích čekat podprůměrnou aktivitu. Zraky investorů se upírají k setkání G20, kde bude nejvíce sledovanou událostí schůzka prezidentů USA a Číny. Otázkou zůstává, zdali víkend nepřinese více titulků než konkrétních závěrů. Asie byla přes noc opatrná, nejvíce ztrácel čínský trh (-1%). Futures indikují pro Evropu i USA start bez větších změn. V Praze se dnes bude na burze naposledy obchodovat s nárokem na dividendu ČEZ. Titul včera uzavíral na 542,50 Kč, technická rezistence leží v území 547-550 Kč. Index PX včera uzavíral na 1038 bodech (+0,3%), kolem 1030 bodů spatřujeme technickou podporu. Erste by se mohla obchodovat v kladných číslech v souladu s mírně zlepšeným sentimentem v sektoru. Výsledky zátěžových testů v USA dopadly příznivě, Deutsche bank „prošla“ poprvé po třech letech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7686,25	-0,06			
DJIA	26593	0,18			
S&P 500	2934	0,10			
DAX	12264	0,01			
Euro Stoxx 50	3431	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21275,92	-0,29	-0,58	-0,19	-4,19
Shanghai Composite	2970,44	-0,88	0,32	-0,86	6,53
Hang Seng	28462,38	-0,56	0,25	-0,37	0,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7967,76	0,73	-1,04	4,24	7,02
S&P 500	2924,92	0,38	-0,99	4,26	8,35
Dow Jones Ind. Avg.	26526,58	-0,04	-0,85	3,52	9,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1367	-0,01	0,02	1,35	-1,72
EUR/CZK	25,432	-0,03	-0,60	-2,75	-0,17
USD/CZK	22,368	-0,01	-0,60	-1,45	-1,89
USD/JPY	107,71	-0,06	0,38	-2,82	-2,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1419,4	0,52	1,58	9,56	13,46
Ropa	59,18	-0,52	2,92	-1,82	-17,59

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

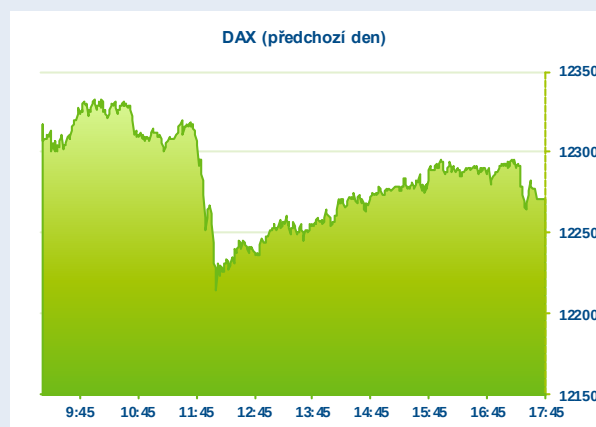
Česká republika

Pražská burza přerušila dvoudenní poklesy a měřeno indexem PX posílila o 0,31% na 1 037 bodů. Pomohl především růst Erste Bank o 1,27% na 815 Kč a Komerční banky o 1,47% na 899 Kč, když obě banky částečně korigovaly předchozí ztráty. Mírně se zvedla i Moneta Money Bank a to o 0,20% s oceněním nad 76 Kč. Čez přišel o denní zisky až v závěrečné aukci a nakonec si pohoršil o mírných -0,09% se závěrem pod 543 Kč při nejvyšším objemu 170 mil. Kč. Se ztrátou zakončilo taktéž Cme (-0,95%) a v poklesech pokračoval Avast (85 Kč - 1,16%). Nejhorším titulem se staly akcie O2, které odepsaly -1,83% na 215 Kč a marně v posledních dnech hledají lokální minimum. Telekomunikační společnost tak uzavřela nejnižší od července 2016.



Německo

Nejziskovější čtvrtční společností se stal Bayer (BAYN; +8,7 %). Ten posiloval poté, co aktivistický fond Elliot Management oznámil podíl ve společnosti ve výši 1,1 miliardy eur a současně investiční společnost vydala prohlášení ohledně důvěry v pozitivní budoucnost agrochemického koncernu. Mezi rostoucí společnosti se řadí také BASF SE (BAS; +1,6 %). Firma plánuje celosvětově zrušit 6 000 pracovních míst z důvodu zpomalení poptávky po produkci chemického průmyslu. Mezi firmy, které čtvrtční seanci ukončily v červeném teritoriu, se s největší ztrátou nachází Adidas (ADS; -1,9 %).



USA

Americké akcie během čtvrtě seance převážně posilovaly. Index Dow Jones klesl o mírných 0,04 % na 26 526,58 bodů, index S&P 500 posílil o 0,38 % na 2 924,92 bodů a index Nasdaq Composite vzrostl o 0,73 % na 7 967,76 bodů. Cena ropy Brent klesla na 66,31 USD/barel. Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů klesly na úroveň 2,01 % ze středních 2,05 %. V rámci indexu S&P 500 vzrostl nejvýrazněji finanční sektor, který si připsal 0,9 %. Naopak sektorem s největším poklesem je energie (-0,8 %). Největší firmou během čtvrtě seance byla CenturyLink (CTL; +6,7 %). Analytik společnosti Wells Fargo Securities zvýšil doporučení pro akcie firmy na outperform z market perform s cílovou cenou 14 USD/akcie z předešlých 12 USD/akcie. TripAdvisor (TRIP; +5,7 %) se během čtvrtě seance také zařadila mezi rostoucí tituly se zvýšeným doporučením od společnosti D.A. Davidson na buy. Walgreens Boots Alliance (WBA; +4,1 %) ve čtvrtk reportovala výsledek svého hospodaření s tržbami i očištěným ziskem na akcii nad očekáváním analytiků. Tržby zůstaly meziročně v podstatě nezměněné a očištěný zisk na akcii za stejné období klesl o 4 %. Americká automobilová společnost Ford (F; +2,98 %) ve čtvrtk konkretizovala již dříve avizované snižování nákladů. Firma ve čtvrtk oznámila záměr propustit do konce roku 2020 zhruba 12 tisíc pracovníků na území Evropy, což by mělo pomoci ke snížení výrobních nákladů na starém kontinentu ze současných 24 na 18. Spolu s tím také automobilka oznámila, že každý nový model bude obsahovat elektrickou nebo hybridní variantu, jelikož automobilka se snaží snížit své emise CO2 tak, aby splnila nová regulační pravidla na území Evropy. V důsledku hospodaření se nese také pohyb akcií nejtržbovější firmy Conagra Brands (CAG; -12 %). Výrobce mražených jídel a svačín vykázal výsledky pod očekáváním analytiků. Nordstrom (JWN; -2,3 %) a Ross Stores (ROST; -1,82 %) se dočkaly sníženého doporučení od společnosti Goldman Sachs na sell z neutral. Společnost Accenture (ACN; -0,24 %) vydala výsledek hospodaření za třetí kvartál fiskálního roku 2019 s tržbami i očištěným ziskem na akcii nad očekáváním trhu. Tržby meziročně vzrostly o 8 % a očištěný zisk na akcii za stejné období vzrostl o 7 %. Mezi ztrátové společnosti se ve čtvrtk řadí také Boeing (BA; -2,9 %). Jedním z důvodů může být zpráva o tom, že bude trvat až tři měsíce zpravit poslední softwarovou závadu na letounu 737 MAX.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne.

Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).